

عدم تقارن اطلاعاتی و رفتار تجاری سرمایه گذار در برابر تغییر نرخ سهام

محمد خدامرادی^۱، سید موسی شریف^۲

۱ - استادیار، گروه آمار، دانشگاه آزاد اسلامی، واحد ایذه (Mohammad_moradi@yahoo.com)

۲ - دانشجوی دکتری حسابداری، دانشگاه آزاد اسلامی، واحد اهواز (Sharif.mousa@yahoo.com)

خلاصه

این مطالعه، واکنش بازار سهام به نشریات عمومی، از جمله تغییر در قیمت سهام و رفتار سرمایه گذار براساس حجم و الگوهای معاملات تجاری را بررسی می کند. بازده غیر عادی و حجم غیر عادی و عدم تعادل سفارش خالص با استفاده از سهام با کیفیت بالا تخمین زده می شود. جامعه آماری شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، طی سال های ۱۳۹۶ - ۱۳۹۱ می باشند. اگرچه واکنش های قیمت سهام جهت کاهش از نظر آماری مهم تر از مواردی است که ارتقاء می یابد. حجم غیرمعمول قابل توجهی و عدم تعادل سفارش سرتاسر تغییرات نرخ وجود دارد و مقداری که هر گروه سرمایه گذار (افراد داخلی، موسسات داخلی، سرمایه گذاران خارجی) به تغییر نرخ واکنش نشان می دهند. تجزیه و تحلیل ما همچنین از سرمایه گذاران شرکتی خارجی و داخلی حمایت می کند که بهتر از سرمایه گذاران فردی هستند.

کلمات کلیدی: بازگشت غیرعادی، اثر اطلاع رسانی، تغییر نرخ سهام، عدم تقارن اطلاعاتی، رفتار تجاری سرمایه گذار